

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปฐานะการเงินการดำเนินงานและงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560	2559	2558
เบี้ยประกันรับ	2,081.59	2,112.20	2,015.19
เบี้ยประกันรับสุทธิ	1,791.53	1,876.93	1,722.98
เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้	1,779.21	1,755.42	1,595.52
รายได้จากการลงทุน	113.48	71.95	51.70
รายได้อื่น	23.70	24.46	23.28
ค่าใช้จ่ายรวม	1,832.52	1,813.12	1,584.65
กำไรสุทธิ	118.02	90.30	143.64
กำไรต่อหุ้น (บาท)	8.49	6.50	10.33
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น)	13.90	13.90	13.90
สินทรัพย์รวม	3,678.68	3,410.33	3,303.23
หนี้สินรวม	2,356.66	2,165.38	2,008.94
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,322.02	1,244.95	1,294.29
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาท)	95.11	89.56	93.11
อัตราส่วนความเพียงพอเงินกองทุน (%) 1/	415.64	415.41	767.75

หมายเหตุ : 1/ อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (CAR) ในปี 2560 เป็นตัวเลข ณ วันที่ 30 กันยายน 2560

ประวัติการจ่ายเงินปันผล เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในระยะเวลา 3 ปี ย้อนหลัง

(หน่วย: บาท)

	2560	2559	2558
เงินปันผลต่อหุ้น 1/	n/a	3.90	9.00
กำไรต่อหุ้น	8.49	6.50	10.33
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ	10.00	10.00	10.00
PAYOUT RATIO (%)	n/a	59.97	87.09

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2560 เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2560 มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมและผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 3.25 บาท เพราะว่าบริษัทฯ มีกำไรสะสม และ CAR (Capital Adequacy Ratio) ในระดับที่สูงเพียงพอสำหรับใช้สนับสนุนการขยายงาน ส่วนการจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2560 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2560	2559	2558
อัตราสภาพคล่อง				
สินทรัพย์สภาพคล่องต่อสำรองสินไหมฯ	(%)	383.99	392.43	406.88
สินทรัพย์หมุนหลังต่อเงินสำรองทางเทคนิค	(%)	156.87	161.00	173.97
อายุเบี้ยประกันค้างรับ	(วัน)	44.26	35.25	36.32
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหักกำไร				
RETENTION RATE	(%)	86.07	88.86	85.50
อัตราการจ่ายค่าสินไหมทดแทน (รวมค่าจัดการสินไหมฯ)	(%)	61.59	60.22	54.28
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	0.18	0.62	5.95
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย	(%)	99.82	99.34	93.57
อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	(%)	4.49	2.95	2.20
อัตราเบี้ยประกันรับสุทธิ	(เท่า)	1.40	1.48	1.36
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	5.98	4.70	8.15
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	9.20	7.11	11.30
อัตราการจ่ายเงินปันผล 1/	(%)	Na	60.03	87.09
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	(%)	3.33	2.69	4.57
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.56	0.57	0.56
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.78	1.74	1.55
POLICY LIABILITY TO CAPITAL FUND	(เท่า)	1.47	1.45	1.29
อัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.92	0.95	0.84
อัตราส่วนเงินสำรองต่อสินทรัพย์	(เท่า)	0.33	0.35	0.33

หมายเหตุ: 1/ ที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 5/2560 เมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2560 มีมติเห็นชอบให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมและผลการดำเนินงานงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 3.25 บาท เพราะว่ามีบริษัทฯ มีกำไรสะสม และ CAR (Capital Adequacy Ratio) ในระดับที่สูงเพียงพอสำหรับใช้สนับสนุนการขยายงาน ส่วนการจ่ายเงินปันผลที่จะจ่ายสำหรับผลประกอบการ 6 เดือนหลังของปี 2560 เป็นเรื่องที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นจะพิจารณาต่อไป

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	66.39	1.80%	94.73	2.78%	77.15	2.34%
เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ	255.77	6.95%	209.80	6.15%	202.75	6.14%
รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	13.36	0.36%	7.62	0.22%	9.18	0.28%
สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิ	359.03	9.76%	282.18	8.27%	307.09	9.30%
ลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อสุทธิ	74.28	2.02%	84.00	2.46%	59.61	1.80%
สินทรัพย์ลงทุน :						
เงินลงทุนในหลักทรัย์สุทธิ	2,526.71	68.69%	2,352.31	68.98%	2,336.15	70.72%
เงินให้กู้ยืมสุทธิ	8.37	0.23%	7.91	0.23%	6.68	0.20%
ทรัย์สินรอการขายสุทธิ	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.03	0.03%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	188.04	5.11%	196.13	5.75%	165.30	5.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	2.97	0.08%	0.43	0.01%	0.40	0.01%
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	125.07	3.40%	117.03	3.43%	105.24	3.19%
สินทรัพย์อื่น	58.69	1.60%	58.17	1.71%	32.64	0.99%
รวมสินทรัพย์	3,678.68	100.00%	3,410.33	100.00%	3,303.23	100.00%
หนี้สิน						
หนี้สินจากสัญญาประกันภัย	1,938.28	52.69%	1,804.69	52.92%	1,673.58	50.66%
สำรองค่าสินไหมทดแทนและ	719.35	19.55%	626.13	18.36%	587.79	17.79%
ค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย						
สำรองเบี้ยประกันภัย	1,218.94	33.14%	1,178.56	34.56%	1,085.79	32.87%
เจ้าหนี้บริษัทประกันภัยต่อ	216.34	5.88%	159.07	4.66%	121.73	3.69%
ภายใต้เงินได้ค้างจ่าย	12.10	0.33%	3.52	0.10%	0.31	0.01%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	39.70	1.08%	39.63	1.16%	38.76	1.17%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จค้างจ่าย	32.18	0.87%	34.06	1.00%	36.83	1.11%
หนี้สินอื่น	118.06	3.21%	124.42	3.65%	137.74	4.17%
รวมหนี้สิน	2,356.66	64.06%	2,165.38	63.49%	2,008.94	60.82%

สรุปงบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: ล้านบาท)

	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 20,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	200.00	5.44%	200.00	5.86%	200.00	6.05%
ทุนที่ออกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 13,900,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	139.00	3.78%	139.00	4.08%	139.00	4.21%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	594.44	16.16%	594.44	17.43%	594.44	18.00%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	24.85	0.68%	24.85	0.73%	24.85	0.75%
สำรองทั่วไป	6.16	0.17%	6.16	0.18%	6.16	0.19%
ยังไม่ได้จัดสรร	530.14	14.41%	478.99	14.05%	548.79	16.61%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	27.43	0.75%	1.51	0.04%	-18.96	-0.57%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,322.02	35.94%	1,244.95	36.51%	1,294.29	39.18%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,678.68	100.00%	3,410.33	100.00%	3,303.23	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เบี่ยประกันภัยรับ	2,081.59		2,112.20		2,015.19	
หัก เบี่ยประกันภัยจ่ายจากการเอาประกันภัยต่อ	290.07		235.27		292.20	
เบี่ยประกันภัยรับสุทธิ	1,791.53		1,876.93		1,722.98	
หัก สำรองเบี่ยประกันภัยที่ยังไม่ถือเป็นรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน	12.32		121.50		127.46	
เบี่ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิจากการประกันภัยต่อ	1,779.21	100.00%	1,755.42	100.00%	1,595.52	100.00%
รายได้ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการเอาประกันภัยต่อ	56.54	3.18%	69.36	3.95%	91.70	5.75%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	104.75	5.89%	72.63	4.14%	67.32	4.22%
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน	5.42	0.30%	-8.93	-0.51%	-5.71	-0.36%
กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่าสุทธิธรรม	3.31	0.19%	8.26	0.47%	-9.91	-0.62%
รายได้อื่น	23.70	1.33%	24.46	1.39%	23.28	1.46%
รวม รายได้	1,972.93	110.89%	1,921.20	109.44%	1,762.20	110.45%
ค่าสินไหมทดแทน	1,287.55	72.37%	1,194.01	68.02%	967.04	60.61%
หัก ค่าสินไหมทดแทนรับคืนจากการประกันภัยต่อ	191.72	10.78%	136.82	7.79%	101.05	6.33%
ค่าสินไหมทดแทนสุทธิ	1,095.83	61.59%	1,057.20	60.22%	865.99	54.28%
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จ	271.71	15.27%	279.55	15.92%	284.94	17.86%
ค่าใช้จ่ายในการประกันภัยอื่น	182.97	10.28%	185.74	10.58%	144.69	9.07%
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	282.00	15.85%	290.63	16.56%	289.01	18.11%
รวม ค่าใช้จ่าย	1,832.52	103.00%	1,813.12	103.29%	1,584.65	99.32%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	140.41	7.89%	108.08	6.16%	177.55	11.13%
หัก ภาษีเงินได้	22.39	1.26%	17.78	1.01%	33.91	2.13%
กำไรสำหรับปี	118.02	6.63%	90.30	5.14%	143.64	9.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	32.40	1.82%	25.58	1.46%	-16.65	-1.04%
หัก ภาษีเงินได้	-6.48	-0.36%	-5.12	-0.29%	2.63	0.16%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	25.92	1.46%	20.46	1.17%	-14.03	-0.88%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-2.80	-0.16%	-0.31	-0.02%	0.88	0.06%
บวก ภาษีเงินได้	0.56	0.03%	0.06	0.00%	-0.18	-0.01%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	-2.24	-0.13%	-0.25	-0.01%	0.71	0.04%
กำไร ขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	23.68	1.33%	20.21	1.15%	-13.32	-0.83%
กำไร เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	141.71	7.96%	110.51	6.30%	130.32	8.17%
กำไรต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	8.49		6.50		10.33	

สรุปงบกระแสเงินสด
สำหรับงวด 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน :-			
เบี้ยประกันภัยรับจากการประกันภัยโดยตรง	2,033.52	2,102.11	1,953.25
เงินจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ	-23.04	-19.44	-117.01
ดอกเบี้ยรับ	70.25	53.84	66.17
เงินปันผลรับ	28.76	20.35	10.34
ค่าใช้จ่ายจากการลงทุนอื่น	0.00	0.00	-2.54
รายได้อื่น	23.66	24.79	22.65
ค่าสินไหมทดแทนจากการรับประกันภัยโดยตรง	-1,192.94	-1,153.91	-968.97
ค่าจ้างและค่าบำเหน็จจากการรับประกันภัยโดยตรง	-273.45	-280.31	-275.10
ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัยอื่น	-187.66	-163.57	-131.79
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	-279.21	-335.40	-243.74
ภาษีเงินได้	-28.32	-31.48	-54.28
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-128.05	3.97	-183.04
เงินให้กู้ยืม	-0.46	-1.23	1.67
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	43.06	219.71	77.63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :-			
กระแสเงินสดได้มา			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.58	0.17	0.69
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	0.58	0.17	0.69
กระแสเงินสดใช้ไป			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-6.12	-42.17	-28.76
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-1.23	-0.27	-0.25
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-7.35	-42.45	-29.01
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-6.77	-42.28	-28.33
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :-			
เงินปันผลจ่าย	-64.64	-159.85	-83.40
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-64.64	-159.85	-83.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-28.34	17.58	-34.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	94.73	77.15	111.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	66.39	94.73	77.15

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัทฯ ขยายงาน ในปี 2560 โดยมีนโยบายว่า จะต้องกำหนดอัตราเบี้ยประกันภัยให้เหมาะสม เพื่อลดความเสี่ยงจากการรับประกันภัย ขณะเดียวกันได้พัฒนาการให้บริการแก่ลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ถือว่ามีความสำคัญเป็นอันดับแรก

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

บริษัทฯ ขยายงานในปี 2560 ด้วยความระมัดระวัง โดยบันทึกจำนวนเบี้ยประกันภัยรับโดยตรง (Direct Premium) ตามหลักเกณฑ์สิทธิ (Accrual basis) เป็นจำนวน 2,080.43 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2559 เป็นจำนวน 28.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.36 โดยได้รับผลกระทบจากการขยายตัวในอัตราที่ต่ำของธุรกิจประกันวินาศภัยที่ทำให้มีการแข่งขันในระดับที่รุนแรง

บริษัทฯ มีเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2560 เป็นจำนวน 1,779.21 ล้านบาท มีรายได้จากค่าจ้างและค่าบำเหน็จ 56.54 ล้านบาท แยกแยะตามกรรมธรรม์แต่ละประเภท ตามรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1) กรรมธรรม์ประกันภัยรถยนต์

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2560 จำนวน 1,493.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 2.49 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 960.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.30 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 58.93 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 216.59 ล้านบาท ต่ำกว่าจากปี 2559 เป็นจำนวน 63.16 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 22.58

(2) กรรมธรรม์ประกันอัคคีภัย

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2560 จำนวน 12.26 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 8.98 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 3.91 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 31.85 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 9.42 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 9.48 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เป็นจำนวน 5.12 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 35.06

(3) กรรมธรรม์ประกันภัยทางทะเลและขนส่ง

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2560 จำนวน 6.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ร้อยละ 24.78 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน 2.14 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 32.16 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งสูงกว่าปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 30.28 ทั้งนี้มีกำไรขั้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 5.89 ล้านบาท สูงกว่าจากปี 2559 เป็นจำนวน 0.29 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.18

(4) กรรมธรรม์ประกันภัยเบ็ดเตล็ด

เบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิในปี 2560 จำนวน 266.53 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็นจำนวน 61.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.17 มีค่าสินไหมทดแทนรวมกับค่าจัดการสินไหมจำนวน

129.32 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48.52 ของเบี้ยประกันภัยที่ถือเป็นรายได้สุทธิ ซึ่งต่ำกว่าปีก่อนที่เท่ากับ ร้อยละ 74.04

ทั้งนี้มีการขึ้นต้นก่อนที่จะหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานเป็นจำนวน 77.12 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2559 เป็นจำนวน 52.60 ล้านบาท หรือร้อยละ 214.50

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรจากการรับประกันภัยก่อนหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 285.23 ล้านบาท ซึ่งเมื่อหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานจำนวน 282.00 ล้านบาทแล้ว คงเหลือกำไรจากการรับประกันภัย จำนวน 3.23 ล้านบาท ในขณะที่ได้กำไรจากการรับประกันภัยในปี 2559 เป็นจำนวน 11.66 ล้านบาท ส่วน Combined Ratio ในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 99.82 ซึ่งใกล้เคียงกับ Combined Ratio ในปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 99.34

ส่วนรายได้จากการลงทุนสุทธิ กำไรจากเงินลงทุน กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิธรรมและรายได้อื่น รวมแล้วมีจำนวน 137.18 ล้านบาท ซึ่งมากกว่าปีก่อนเป็นจำนวน 40.77 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.29 สาเหตุสำคัญที่รายได้จากการลงทุนสูงขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นเพราะว่าได้รับประโยชน์จากการที่หุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีราคาสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังได้รับรางวัลสลากออมทรัพย์ทวีสิน ที่ออกโดยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (Investment Yield) ซึ่งเท่ากับร้อยละ 4.49 หากเปรียบเทียบกับภาวะตลาดการเงินโดยส่วนรวมในปี 2560 ซึ่งอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับที่ต่ำแล้ว บริษัทฯ เห็นว่าอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัทฯ อยู่ในเกณฑ์ที่ยอมรับได้

สรุปแล้วบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2560 จำนวน 118.02 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 27.63 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยต่างๆ ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

ดัชนีชี้วัดความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ จึงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2560 เช่น

- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มจากร้อยละ 7.11 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 9.20 ในปี 2560
- EPS เพิ่มขึ้นจาก 6.50 บาท ในปี 2559 เป็น 8.49 บาท ในปี 2560

อนึ่งบริษัทฯ มิได้รายงานผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ เพราะบริษัทฯ ไม่ได้ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ในปีที่ผ่านมา

14.3 การบริหารทรัพย์สิน

(1) โครงสร้างของทรัพย์สิน

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 3,678.68 ล้านบาท ประกอบด้วย

1. เงินสด เงินให้กู้ยืม และสินทรัพย์ลงทุนที่ประกอบด้วยหุ้น หน่วยลงทุน พันธบัตรรัฐบาล เงินฝากและตราสารหนี้ประเภทต่างๆ รวมกันเป็นจำนวน 2,601.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70.72 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
2. สินทรัพย์จากการเอาประกันภัยต่อรวมกับลูกหนี้จากสัญญาประกันภัยต่อสุทธิ จำนวน 433.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.78 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
3. เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิ จำนวน 255.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.95 ของสินทรัพย์ทั้งหมด
4. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 188.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.11 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

5. สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี จำนวน 125.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.40 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

6. สินทรัพย์อื่นๆ จำนวน 75.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.04 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ทั้งนี้ มีรายการที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินอุดหนุนจำนวน 34.83 ล้านบาท และลูกหนี้จากการขายหลักทรัพย์จำนวน 13.36 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2560 มากกว่าปีก่อน เป็นจำนวน 268.35 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ได้แก่ เงินสด, รายการเทียบเท่ากับเงินสดและสินทรัพย์ลงทุนซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 146.51 ล้านบาท สาเหตุสำคัญเป็นเพราะว่าบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับสุทธิจากธุรกิจรับประกันภัย ธุรกิจลงทุนและอื่นๆ จึงนำเอาเงินไปลงทุนซื้อตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เพิ่มขึ้นดังกล่าวแล้ว ทั้งนี้ภายหลังจากที่บริษัทฯ ได้จ่าย เงินปันผลเป็นจำนวน 64.64 ล้านบาท

อนึ่ง สินทรัพย์จากการรับประกันภัยต่อรวมกับลูกหนี้จากการรับประกันภัยต่อสุทธิ มีจำนวนเพิ่มขึ้น 67.13 ล้านบาท นอกจากนี้เบี้ยประกันภัยค้ำรับสุทธิและสินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชีมีจำนวนเพิ่มขึ้นจำนวน 45.97 และ 8.04 ล้านบาทตามลำดับ

(2) คุณภาพทรัพย์สิน

บริษัทฯ ลงทุนซื้อตราสารทางการเงินโดยกระจายความเสี่ยง โดยปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน คปภ. กำหนด จึงไม่มีการกระจุกตัวของการลงทุนในบริษัทใดบริษัทหนึ่ง

หลักทรัพย์ที่ลงทุน ณ 31 ธันวาคม 2560 ประกอบด้วย

	หน่วย : บาท
1. ตราสารทุน	100,311,414
2. หน่วยลงทุน	509,091,090
3. หุ้นกู้และตราสารหนี้ภาคเอกชน	731,661,978
4. หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ	510,642,520
5. เงินฝากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดเกินกว่า 3 เดือน	675,000,000
รวม	<u>2,526,706,002</u>

หลักทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นได้รับการบันทึกบัญชีตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งสอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี ทั้งนี้ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน กล่าวคือ

ก. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าแสดงตามมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุน

ข. เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายแสดงมูลค่ายุติธรรม การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์บันทึกในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ค. เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนดแสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

ส่วนลูกหนี้เบี่ยงประกันภัยค้ำรับ คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 255.77 ล้านบาท ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 18.49 ล้านบาท บริษัทฯ มีความมั่นใจว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวมีจำนวนเพียงพอ

บริษัทฯ เร่งรัดลูกหนี้เบี่ยงประกันภัยรถยนต์ให้ชำระเงินตาม CBC ซึ่งเป็นข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ลูกหนี้เบี่ยงประกันภัยค้ำรับที่ได้รับการประเมินจากนายทะเบียน มีจำนวนเท่ากับร้อยละ 100 ของลูกหนี้เบี่ยงประกันภัยตามราคาบัญชี ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

อนึ่งบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมสุทธิ ณ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 8.37 ล้านบาท

(3) ความสามารถในการทำกำไรและบริหารทรัพย์สิน

ขณะที่อัตราการหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.56 ซึ่งเท่ากับปี 2559 นั้น บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE), และอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.11 และ 2.69 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 9.20 และ 3.33 ในปี 2560 ตามลำดับ

(4) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

ก. แหล่งที่มาและการใช้ไปของเงินกองทุน

แหล่งเงินทุนส่วนใหญ่ที่บริษัทฯ นำเอาไปประกอบธุรกิจ เช่น จ่ายค่าสินไหมทดแทน และซื้อตราสารทางการเงิน ฯลฯ มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน บริษัทฯ มิได้กู้เงินจากแหล่งเงินกู้หนึ่งแหล่งเงินกู้ใดมาใช้ประกอบธุรกิจ เพราะกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงานมีจำนวนเพียงพอ

รายการหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ คือสำรองเบี่ยงประกันภัย สำรองค่าสินไหมทดแทนและค่าสินไหมทดแทนค้างจ่าย รวมกันเป็นจำนวน 1,938.28 ล้านบาท เป็นหนี้สินและภาระผูกพันที่บริษัทฯ มีอยู่ตามสัญญาประกันภัย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น ดังนั้นเพื่อป้องกันมิให้เกิดปัญหาเนื่องจากความไม่สัมพันธ์กันระหว่างแหล่งที่มาของเงินทุนกับแหล่งใช้ไปของเงินทุน สินทรัพย์ที่บริษัทฯ ถืออยู่ส่วนใหญ่โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินทรัพย์ลงทุนเป็นสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่อง ทำให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์หนุนหลังซึ่งมีสภาพคล่อง เป็นจำนวนสูงถึง 1.57 เท่า ของหนี้สินตามสัญญาประกันภัย

ข. ความเพียงพอของเงินทุน

ส่วนของเจ้าของมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 1,244.95 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็น 1,322.02 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 77.07 ล้านบาท ทั้งนี้เกิดจากเหตุผลสำคัญที่ว่าบริษัทฯ ได้กำไรสำหรับปี 2560 จำนวน 118.02 ล้านบาท และมีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขายเพิ่มขึ้นอีก 25.92 ล้านบาท ทั้งนี้ภายหลังจากการมีการจ่ายเงินปันผลเป็นจำนวน 64.64 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้นจึงมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวแล้ว

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อัตราส่วน Policy Liability to Capital Fund และอัตราส่วนเงินสำรองต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 1.78 เท่า 1.47 เท่า และ 0.92 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนดังกล่าวเมื่อสิ้นปี 2559 เท่ากับ 1.74 เท่า 1.45 เท่า และ 0.95 เท่า ตามลำดับ

ส่วนการดำรงเงินกองทุนตามข้อกำหนดของหน่วยงานกำกับดูแลนั้น พระราชบัญญัติประกันวินาศภัยกำหนดว่า บริษัทฯ ต้องดำรงไว้ซึ่งเงินกองทุนตลอดเวลาที่ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยเป็นอัตราส่วนกับสินทรัพย์ หนี้สิน ภาระผูกพัน หรือความเสี่ยงตามอัตราที่สำนักงาน คปภ. กำหนด ทั้งนี้สัดส่วนของเงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้ทั้งหมด (TCA : Total Capital Available) ของบริษัทฯ ตามที่ได้รับการประเมินโดยนายทะเบียน ต่อเงินกองทุนที่จะต้องดำรงตามกฎหมาย (TCR : Total Capital Required) ซึ่งเป็นอัตราส่วนที่ใช้วัดความเพียงพอของเงินกองทุนที่เรียกว่า CAR (Capital Adequacy Ratio) ณ 30 กันยายน 2560 เท่ากับ 415.64% ขณะที่สัดส่วนดังกล่าว ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 415.41%

ขณะที่สำนักงาน คปภ. กำหนดว่า CAR ของบริษัทประกันภัยต้องมีระดับที่ไม่ต่ำกว่า 140% นั้น CAR ของบริษัทฯ มีสัดส่วนเท่ากับ 415.64% ซึ่งสูงกว่าข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ. ประมาณ 3 เท่า แสดงว่า เงินกองทุนของบริษัทฯ ยังมีสถานะที่แข็งแกร่ง

บริษัทฯ จึงยังไม่มีมีความจำเป็นต้องเพิ่มเงินกองทุนภายในระยะเวลาอันใกล้

ค. สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมดำเนินงาน (หักรายการเงินลงทุนในหลักทรัพย์) และเงินให้กู้ในปี 2560 จำนวน 171.57 ล้านบาท

บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอ ดังได้กล่าวไปแล้ว ว่าบริษัทฯ ได้เตรียมสินทรัพย์หนุนหลังซึ่งมีสภาพคล่องเป็นจำนวนมากกว่าหนี้สินตามสัญญาประกันภัยถึง 1.57 เท่า ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดของสำนักงาน คปภ.

(5) ภาระผูกพันด้านหนี้สิน (Contractual Obligations) และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Arrangements)

บริษัทฯ ไม่มีภาระผูกพันด้านหนี้สิน (Contractual Obligations) ทั้งไม่มีภาระนอกงบดุล (Off-Balance Sheet Arrangements)

(6) ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

บริษัทฯ กำหนดวัตถุประสงค์ (Objective) ตามแผนกลยุทธ์ที่จะเติบโตโดยมีเสถียรภาพ แต่อาจจะได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงในด้านต่างๆ ที่เกิดจากความผันผวนทางด้านเศรษฐกิจ การแข่งขันในตลาด ฯลฯ ดังนั้นจึงได้เตรียมเงินกองทุน เพื่อรองรับความเสี่ยงหรือผลกระทบจากเหตุการณ์ต่างๆ ดังได้กล่าวแล้วในข้อ 14.3 (4) ซึ่งคาดว่าเงินกองทุนดังกล่าวจะมีจำนวนเพียงพอที่จะรองรับการขยายงานต่อไปได้อีกไม่น้อยกว่า 3 ปี

ผู้สอบบัญชีได้มีความเห็นอย่างมีเงื่อนไข หนึ่งระหว่างปีบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ